

Genel Değerlendirme Notu

Piyasalarda Bugün, 16/10

Sayı: 318

Günaydın,

EMEA bölgesi endekslerinde gün sonu kapanışları ağırlıklı negatif işlemlere işaret etmekte. Euro Stoxx 50 -%0.03, FTSE 100 -%0.28, CAC 40 -%0.17 ve DAX %0.07 düzeyinde performans sergiledi.

Amerika kıtası işlemlerinde Avrupa seansının aksine pozitif eğilim öne çıktı. Kıta genelinde takip edilen majör endekslerin tamamı haftanın son işlem gününde değer kazandı. Peru varlıkları %0.80'lik değer kazancı ile dikkat çekti.

Yeni gün işlemlerinde Asya fiyatlamalarına baktığımızda olumlu havanın korunduğunu görmekteyiz. NKY 225 %0.62, Hang Seng %0.94, CSI 300 -%0.19 ve KOSPI %0.22 ile işlem görmekte. CNH-CNY spreadi -61 pips seviyesinde oluşurken, PBoC tarafından fixing kur ayarlaması 6.5839 ile yuanda hafif çapta değer kazancına işaret etmekte.

Pazar günü Avusturya'da gerçekleştirilen seçimlerde Fransa ve Almanya'da olduğu üzere sol ve merkez siyasetçilerin güç kaybettiği görüldü. Resmi olmayan sandık çıkış anketlerine göre muhafazakar kesim sandıktan liderliği kazanarak çıktı. Ulusalıcılar ikinci sırada yer alırken, sol kesim üçüncü sırada yer alarak güç kaybetti.

ABD Başkanı Trump Cuma günü İran ile ilgili açıklamalarda bulundu. Devrim Muhafızları terör ile ilişkilendirilirken, Hazine tarafından yaptırımlarda bulunulacağı belirtildi. Nükleer anlaşmadan ABD'nin taraf olarak şu aşamada Başkan tarafından çekilmeyeceği netleşirken, karar Kongre'ye bırakıldı.

Bugün sabaha karşı Irak ordusu Kerkük'e askeri hareket başlattı. Peşmerge güçleri ile kentin belirli bölgelerinde çatışma çıktığı haberleri dış basında yer alırken, harekate Haşdi Şabi güçleri de destek vermekte. Haberin kamuoyuna yansımaları ile birlikte petrol fiyatları Asya seansı işlemlerinde %1 civarında değerlendirilmekte.

ABD-TR vize krizinde yeni haftanın ilk gününde ABD tarafının heyetinin Türkiye'ye gelmesi bekleniyor. Ankara'da MGK ve Bakanlar Kurulu toplantılarının yakından izleneceği günde Kerkük konusunda açıklamalar yapılabilir.

Bugün İspanya saati ile 10.00'da Katalonya hükümetine merkezi yönetim tarafından verilen süre dolacak. Bağımsızlık konusunda yapılması muhtemel açıklamalar ortak para birimi euro üzerinde belirleyici olabilir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

1

Orkun GÖDEK
DenizBank
Yatırım Hizmetleri Grubu
Strateji Yönetmeni
Düzen 3
Türev Araçlar
Kredi Derecelendirme
Kurumsal Yönetim Der.
orkun.godek@denizbank.com
+90 212 348 51 60
İSTANBUL

Genel Değerlendirme Notu

Haber akışına paralel bir şekilde yerel varlıkların fiyatlanma sürecinde dengelenme arayışının öne çıkabileceğini düşünmeye devam ediyoruz. Geçtiğimiz hafta içerisinde öne çıkardığımız teknik seviye olan 3.67'nin aşağısında kaldığı süre içerisinde 3.63-3.64 bandında USDTRY işlemlerinin dengelenebileceği kanaatindeyiz. Mevcutta 3.60'ın aşağısına doğru kırılımın kalıcı olmakta zorlanabileceğini söyleyebiliriz. Öte yandan tahvil faizlerindeki geri çekilme kur hareketini desteklemezse iyimserlik sınırlı düzeyde kalabilir. BİST 100 için 106 bin direnci geçilmeden temkinli kalmaya devam etmekten yana duruşumuzda değişiklik söz konusu değil.

Gelişmeler sonrasında orta vadeli fiyatlama stratejilerimizi ise kısaca şu şekilde oluşturmayı doğru buluyoruz:

Küresel:

- Almanya seçimleri sonrasında Merkel'in güç kaybetmesi ve AfD'nin ilk kez Bundestag çatısı altında temsil edilecek olmasını gelecek dönem açısından pozitif euro algısını olumsuz etkileyebilecek unsurlar olarak değerlendiriyoruz. 1 Ekim Katalonya referandumu ve 2018'de yapılması muhtemel İtalya seçimleri yatırımcıları huzursuz edebilir. Bu nedenle uzun EUR pozisyonlanmasını şu aşamada kalıcı olarak tercih etmiyoruz.

Yerel:

- Trump'ın 27 Eylül 2017'de açıkladığı vergi paketinde yasal uzlaşının sağlanması USD pozisyonlarına ilgiyi artırabilir.
- BİST 100'ün 106.000 direncini aşmadan 100.000 bölgesi ve aşağısına olan hareket isteğinden vazgeçmesini beklemiyoruz.

16-20 Ekim haftasına dair beklentilerimizi paylaştığımız raporumuza [DenizÖzel'de Bu Hafta başlığı](#) altından ulaşabilirsiniz.

Genel Değerlendirme Notu

Yeni günde ekonomik veri takvimi açısından:

- 10.00/ Türkiye, işsizlik oranı,
- 11.00/ Türkiye, merkezi yönetim bütçe rakamları,
- 14.30/ Türkiye, TCMB beklenti anketi,
- 15.30/ ABD, Empire imalat endeksi,

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

3

Genel Değerlendirme Notu

Fiyatlama Beklentilerimiz

BİST 100: 106.000 puan direnci yukarı yönde geçilmeden temkinli duruşun korunması gerektiğini düşünüyoruz. 108.00 direnç, 103.000-101.000 seviyeleri destek konumunda.

Dolar/Lira: Teknik açıdan 3.6700 desteği aşağısındaki işlemlerde TL lehine hareket beklenebilir. Hızlı fiyatlamının ardından denge arayışı (3.63/64) öne çıkacaktır. 3.6100-3.5900 seviyeleri destek konumunda.

Tahvil: Yeni açılacak pozisyonlarda al-sat amaçlı yaklaşımdan ziyade getiri eğrisinin 5 ve 10 yıl vadeli kıymetlerinde 2018'in ilk yarısına yönelik orta-uzun vadeli pozisyon biriktirme tarafında olunabilir. Mevcut seviyelerin kısmen bu imkanı tanıdığı kanaatindeyiz.

EUR/USD: 1.1720 aşağısındaki işlemlerde 1.1600-1.1500 aralığında dengelenme arayışı öne çıkabilir. 1.1860 direnci üzerinde 1.1920/50 aralığına hareket gözlenebilir.

| Finansal Araç | Son Değer | Kapanış | Günlük Değişim (%) | Hareketli Ortalama (200 Gün, Basit) | Uzun Vadeli Trend Spread Analizi (Son Değer - 200 Gün H.O.) | Hareketli Ortalama (5 Gün, Basit) | Kısa Vadeli Trend Spread Analizi (Son Değer - 5 Gün H.O.) | RSI | Aşırı Alım/Satım | Güncelleme Saati |
|-------------------------|-----------|---------|--------------------|-------------------------------------|---|-----------------------------------|---|------|------------------|------------------|
| USDTRY | 3.6438 | 3.6351 | ▲ 0.24 | 3.5962 | Trend Geçildi | 3.6578 | Trend Gerisinde | 62.6 | RSI Ara Seviyede | 08:42:29 |
| EURTRY | 4.2991 | 4.2973 | ▲ 0.04 | 4.0236 | Trend Geçildi | 4.3267 | Trend Gerisinde | 61.8 | RSI Ara Seviyede | 08:42:29 |
| GBPTRY | 4.8411 | 4.8284 | ▲ 0.26 | 4.6032 | Trend Geçildi | 4.8476 | Trend Gerisinde | 62.5 | RSI Ara Seviyede | 08:42:27 |
| TRY (Sepet Kur) | 3.9715 | 3.9666 | ▲ 0.12 | 3.8093 | Trend Geçildi | 3.9918 | Trend Gerisinde | 62.8 | RSI Ara Seviyede | 08:42:24 |
| EURUSD | 1.1795 | 1.1820 | ▼ -0.21 | 1.1194 | Trend Geçildi | 1.1825 | Trend Gerisinde | 48.6 | RSI Ara Seviyede | 08:42:29 |
| GBPUSD | 1.3283 | 1.3285 | ▼ -0.02 | 1.2799 | Trend Geçildi | 1.3252 | Trend Geçildi | 52.7 | RSI Ara Seviyede | 08:42:30 |
| USDJPY | 111.90 | 111.82 | ▲ 0.07 | 111.79 | Trend Geçildi | 112.19 | Trend Gerisinde | 50.8 | RSI Ara Seviyede | 08:42:29 |
| USDCNH | 6.5740 | 6.5683 | ▲ 0.09 | 6.7836 | Trend Gerisinde | 6.5717 | Trend Geçildi | 40.8 | RSI Ara Seviyede | 08:42:29 |
| USDCNY | 6.5797 | 6.5796 | ▲ 0.00 | 6.8030 | Trend Gerisinde | 6.5819 | Trend Gerisinde | 43.8 | RSI Ara Seviyede | 08:42:00 |
| CNH-CNY Spread (Pips) | -0.0057 | - | - | -0.0194 | Trend Geçildi | -0.0102 | Trend Geçildi | - | - | 08:42:29 |
| JPMorgan EMFX | 69.728 | 69.842 | ▼ -0.16 | 68.652 | Trend Geçildi | 69.57 | Trend Geçildi | 48.3 | RSI Ara Seviyede | 08:41:00 |
| XU100 | 106226 | 105932 | ▲ 0.28 | 96144 | Trend Geçildi | 104133 | Trend Geçildi | 54.7 | RSI Ara Seviyede | 13:10:2017 |
| XBanka | 168118 | 167302 | ▲ 0.49 | 161644 | Trend Geçildi | 165108 | Trend Geçildi | 47.6 | RSI Ara Seviyede | 13:10:2017 |
| XSanayi | 257433 | 257781 | ▼ -0.14 | 239955 | Trend Geçildi | 256898 | Trend Geçildi | 42.1 | RSI Ara Seviyede | 13:10:2017 |
| Sanayi/Banka | 1.53 | - | - | 1.48 | Trend Geçildi | 1.56 | Trend Gerisinde | - | - | 13:10:2017 |
| NKY 225 | 21270 | 21155 | ▲ 0.54 | 19955 | Trend Geçildi | 20901 | Trend Geçildi | 82.0 | Aşırı Alım | 08:22:25 |
| SHCOMP | 3380 | 3391 | ▼ -0.31 | 3214 | Trend Geçildi | 3384 | Trend Gerisinde | 65.2 | RSI Ara Seviyede | 08:27:26 |
| DAX | 12992 | 12983 | ▲ 0.07 | 12260 | Trend Geçildi | 12974 | Trend Geçildi | 78.9 | Aşırı Alım | 13:10:2017 |
| S&P 500 | 2553 | 2551 | ▲ 0.09 | 2403 | Trend Geçildi | 2551 | Trend Geçildi | 72.4 | Aşırı Alım | 13:10:2017 |
| DOW JONES | 22872 | 22841 | ▲ 0.13 | 21170 | Trend Geçildi | 22835 | Trend Geçildi | 78.6 | Aşırı Alım | 13:10:2017 |
| MSCI Dünya | 2028 | 2024 | ▲ 0.22 | 1899 | Trend Geçildi | 2022 | Trend Geçildi | 75.1 | Aşırı Alım | 13:10:2017 |
| MSCI GOÜ | 1126 | 1122 | ▲ 0.38 | 1005 | Trend Geçildi | 1116 | Trend Geçildi | 70.3 | Aşırı Alım | 13:10:2017 |
| MSCI Asya Pasifik | 167 | 166 | ▲ 0.58 | 152 | Trend Geçildi | 165 | Trend Geçildi | 75.5 | Aşırı Alım | 13:10:2017 |
| TR Bench 2Y (%) | 12.15 | 12.14 | ▲ 0.08 | 11.42 | Trend Geçildi | 12.26 | Trend Gerisinde | - | - | 13:10:2017 |
| TR Bench 10Y (%) | 11.25 | 11.27 | ▼ -0.18 | 10.84 | Trend Geçildi | 11.35 | Trend Gerisinde | - | - | 13:10:2017 |
| 2Y-10Y (Spread, bp) | 0.90 | - | - | 0.58 | Trend Geçildi | 0.91 | Trend Gerisinde | - | - | 13:10:2017 |
| Almanya 2Y | -0.73 | -0.70 | ▲ 3.13 | - | - | -0.70 | Trend Gerisinde | - | - | 13:10:2017 |
| Almanya 10Y | 0.40 | 0.45 | ▼ -9.44 | - | - | 0.44 | Trend Gerisinde | - | - | 13:10:2017 |
| 2Y-10Y (Spread, bp) | -1.13 | - | - | - | - | -1.14 | Trend Geçildi | - | - | 13:10:2017 |
| ABD 2Y | 1.51 | 1.49 | ▲ 0.82 | 1.31 | Trend Geçildi | 1.51 | Trend Gerisinde | - | - | 08:42:00 |
| ABD 10Y | 2.29 | 2.27 | ▲ 0.63 | 2.31 | Trend Gerisinde | 2.32 | Trend Gerisinde | - | - | 08:42:00 |
| 2Y-10Y (Spread, bp) | -0.78 | - | - | -1.00 | Trend Geçildi | -0.81 | Trend Geçildi | - | - | 08:42:00 |
| Brent | 57.79 | 57.17 | ▲ 1.08 | 52.65 | Trend Geçildi | 56.96 | Trend Geçildi | 60.7 | RSI Ara Seviyede | 08:32:26 |
| WTI | 51.87 | 51.45 | ▲ 0.82 | 49.45 | Trend Geçildi | 51.23 | Trend Geçildi | 59.5 | RSI Ara Seviyede | 08:32:26 |
| Brent-WTI (Spread, USD) | 5.92 | - | - | 3.19 | Trend Geçildi | 5.73 | Trend Geçildi | - | - | 08:32:26 |

"DenizBank Özel Bankacılık Grubu Hesaplamaları/Bloomberg
Uzun vadeli trend analizi yapılmış finansal varlıkların son değerinden 200 günlük; kısa vadeli trend analizi yapılmış ise 5 günlük hareketli ortalama değeri çıkarılmıştır. Son değerler hareketli ortalama seviyeleri gerisinde kalması durumu "Trend Gerisinde" üzerinde oluşması durumu ise "Trend Geçildi" olarak yorumlanmıştır. RSI İngilizce "Relative Strength Index" tanımıyla sınırlıdır. Türkiye "Güçlü Güç Endeksi" olarak çevrilebilir. Teknik analizde 70 seviyesi ve üzerindeki durum "Aşırı Alım", 30 seviyesi ve gerisindeki durum ise "Aşırı Satım" olarak yorumlanmaktadır. İki seviye arasındaki hesaplamalarda ise "RSI Ara Seviyede" yorumu getirilmiştir. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinizle uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Spread analizi, matematiksel hesaplamalara göre GYI değerlendirmesi yapmakta olup, mikro-makro bazda yapılan değerlendirmeler ile aynı yönlü sonuçlar veremeyebilir. Tüm matematiksel hesaplamalar "Güncelleme Saati"nde yer alan değerlere göre yapılmıştır. Yatırım karar verirken saat ve değerler göz ardı edilmemelidir.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

4

Genel Değerlendirme Notu

UYARI NOTU

Bu e-posta, varsa ekleri ve içerdiği bilgiler, özeldir ve gizlidir, yalnızca gönderildiği belirtilen kişi/kişilerin kullanımı içindir. Bu e-postanın, alıcısı dışında başka bir kişi tarafından ve belirtilen amaç dışında okunması kopyalanması, yönlendirilmesi ve kullanılması yasaktır. Bu mesaj ve eklerinin tarafınıza yanlışlıkla ulaşmış olması durumunda lütfen mesajı gönderen kişiyi haberdar ederek bize ulaşın, gizliliğini koruyun ve hiçbir şekilde saklamayın. Mesajı gönderen kişinin veya DenizBank A.Ş. ve iştiraklerinin, yetkisiz kişilerce erişilen ve/veya içeriği bozulan mesajlar veya bu mesajların içerdiği bilgiler ile ilgili herhangi bir sorumluluğu ve yükümlülüğü bulunmamaktadır. Bu doküman DenizBank A.Ş. tarafından bilgilendirme amaçlı hazırlanmış olup, burada yer alan her türlü bilgi ve değerlendirme, hazırlandığı tarih itibarıyla mevcut piyasa koşulları ve güvenilirliğine inanılan halka açık yayın/yayım kaynaklarından elde edilerek derlenmiştir ve yatırım tavsiyesi niteliği taşımamaktadır. DenizBank A.Ş. ve iştirakleri, bu bilgilerin doğruluğunu ve yeterliliğini hiçbir şekilde garanti etmemektedir. Bu dokümanda belirtilen ürünler çeşitli oranlarda risklere tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucu para kaybı yaşanabilecektir. Yabancı para cinsinden yapılan işlemlerde kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası/Yabancı Para bazında değer kaybı olabileceği, devletin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım-satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyeceği bilinmelidir. Tanıtılan ürünler, belli bir yatırımcının hedefleri, mali durumu ya da gereksinimleri dikkate alınmadan hazırlanmıştır, bu nedenle mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu dokümandaki bilgilere dayanılarak alınacak yatırım kararlarının sonuçlarından, burada yer alan bilgi, değerlendirme ve istatistiki şekil ve değerlendirmelerin kullanımı sonucunda ortaya çıkacak doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan hukuki açıdan müşteri sorumludur. Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan ve hiçbir şekilde yönlendirici nitelikte olmayan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırım ürünleri; mevduat olmayıp, Denizbank A.Ş., ve diğer ilgili kuruluşların ya da Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nun teminatı, garantisi, sigortası ya da herhangi bir yükümlülüğü altında değildir. Yatırım ürünleri, Devlet güvencesi altında değildir. Anaparanın yitirilmesi dahil çeşitli yatırım riskleri içerebilir. Yatırım ürünlerinin geçmişteki performansları, gelecekteki performanslarının göstergesi değildir. Fiyatlar düşebilir ya da yükselebilir. Döviz cinsinden yatırım ürünleri, dövizdeki muhtemel dalgalanmalar nedeniyle anapara kaybı da dahil kur risklerine maruz kalabilir. Yorumların müşteri tarafından nihai değerlendirmesinde orijinal metnin dikkate alınması esastır. Ürünler ile ilgili soru veya şikayetlerinizi iletmek için 444 0 801 Önce Müşteri Hattı'nı arayabilir ya da www.denizbank.com adresinden bize ulaşabilirsiniz.

Lütfen son sayfada yer alan uyarı notunu okuyunuz.

5